Prospect. Univ. (2007) 04(02):62-67

VERIFICACIÓN Y COMPARACIÓN DE LA CONDICIÓN MARSHALL LERNER EN EL PERÚ ENTRE LOS PERIODOS 1980-1992 Y 1993-2003*

Quiroz Marín, Oswaldo[1] y Bullón García, Víctor[2]

Facultad de Economía de la Universidad Nacional del Centro del Perú

RESUMEN

El componente exportador más importante de la economía peruana lo constituyen las exportaciones tradicionales, dentro de las cuales destacan principalmente los productos mineros, petróleo y derivados, agrícolas y pesqueros; por otro lado también se observa un crecimiento significativo de las exportaciones no tradicionales, estas últimas nos permitirían de alguna manera, dinamizar la economía peruana, contribuyendo efectivamente a resolver los problemas estructurales del país. Respecto al cumplimiento de la condición de Marshall Lerner podemos indicar que para el caso peruano no se ha dado un cumplimiento estricto de dicha condición, tanto para las exportaciones tradicionales como no tradicionales, con la salvedad que, para las primeras en el primer periodo, entre los años 1985-1986 y 1989-1990, así como para el segundo periodo, sólo entre los años 1998-1999 y 2002-2003, se ha dado cumplimiento a la relación positiva que debe de existir entre el tipo de cambio real y las exportaciones, sin embargo, por el lado de las importaciones si se ha logrado demostrar la aplicación de dicha condición, mostrándose en ambos periodos de análisis un comportamiento inverso entre el tipo de cambio real y las importaciones. Con relación a la aplicación de esta condición de Marshall Lerner, para América Latina se puede decir que para el caso de las exportaciones en Brasil guardaría una relación positiva con el tipo de cambio, mientras que las importaciones al menos en los periodos de 1994 a 2001 tienen una relación positiva muy fuerte con el tipo de cambio de mercado de este país.

Palabras clave: exportaciones tradicionales, exportaciones no tradicionales, importaciones, tipo de cambio real.

VERIFICATION AND COMPARISON OF THE MARSHLL LERNER CONDITION IN PERU BETWEEN THE PERIODS 1980-1992 AND 1993-2003

ABSTRACT

The most important exporter component of the Peruvian economiy is formed by the traditional exportation, among which the oustanding items are mainly the products from the mining, petroelum and agricultural and fishing derivates, and on the other side we can alsoobserve were a rapid and significative growth in the non traditional exportation products, the last ones wall let us energize somchow the Peruvian economy helping effectively to solve important problems from the country. Regarding the marshall lerner condition we can indicate that in the Peruvian case it strict accomplishment of this condition has not been observed both with the traditional and now traditional exportation, wich the exceptim that for the first ones in the first period, between the years 1985-1986 as well as for the second period, only betuveen the years 198 - 199 and 2002-2003 has been gotten a positive relationship as these ahoul be betoveen the real exchange rate and the exportation for the side of the importations, ifs, its been possible to demonstrate the aplication of such condition, showing in both periods of analisis an inverse behavior between the real exchange rate and the importations. Regarding the application of this Marshall Lerner condition, for Latin America, in the Brazilian cafe, we can say that the exportations keep a positive relationship with the

* Este trabajo de investigación fue recibido el 20/09/2005 retornado para su revisión 20/06/2007 y aprobado para su publicación 10/12/2007.

1. Email: orqm_eco@universia.edu.pe
2. Email: bullongarcia@yahoo.es

exchange rate, where the importation at least in the period of 1994 to 2001 hard very strong positive relation with the exchange rate of market in this country.

Key Words: traditional exportation, non traditional exportation, importations, real exchange rate.

INTRODUCCIÓN

El comportamiento del sector externo de nuestra economía, respecto a la política económica aplicada por nuestro país, así como los efectos que hoy en día tiene la globalización a través de la interacción y grado de dependencia de los países en el mundo, es nuestro principal interés así como comprobar el cumplimiento de la condición Marshall Lerner, para los periodos 1980 – 1992 y 1993 - 2004.

Como se ha podido apreciar en las últimas décadas, nuestro país tan igual que otros países de la región latinoamericana, han sido y continúan siendo un importante mercado de materias primas sin valor agregado para los países desarrollados, lo cual para el caso especifico del Perú no ha cambiado, esto no nos ha permitido salir de un modelo básico de exportación primaria que a la larga viene generando problemas internos en la economía.

Uno de los mecanismos contrarios a los que el Consenso de Washington propone es: que el tipo de cambio debe ser un estímulo para las exportaciones y servir de restricción a las importaciones, para el caso de la presente investigación se aprecia que este mecanismo de manejo de la política cambiaria bajo la condición de Marshall Lerner no se cumple en su totalidad, para el caso de las exportaciones peruanas, más bien sí, para el rubro de las importaciones.

De otro lado, se ha podido observar que las exportaciones no tradicionales siguen siendo el atractivo de la inversión extranjera, debido a que el flujo de capitales internacionales presentado a través de inversiones de largo plazo está orientado generalmente al sector minero y últimamente están creciendo las exportaciones de textiles hacia los Estados Unidos como producto del Acuerdo Tarifario para Exportaciones de la Zona Andina (ATPEA), con ese país, el mismo que venció el 2006. Esto obviamente no permite un manejo relativo de las exportaciones debido a que el precio de estos comodities se fija en el mercado internacional, donde los países productores son precio aceptante porque no tienen poder de negociación por el tamaño de producción y sobre todo por la oferta existente en el mercado internacional.

MATERIAL Y MÉTODOS

Métodos de investigación

El trabajo utilizó el método general de análisis y síntesis y el enfoque sistémico. En primer lugar, se procedió a identificar y estudiar cada uno de los factores que afectan el nivel de exportaciones e importaciones que son las referencias de la condición de Marshall Lerner, para después hacer una integración y observar cómo es el comportamiento en conjunto.

Diseño metodológico

a) **Ámbito de estudio: e**conomía peruana
b) Técnicas y procedimientos de recolección de datos

Fuentes de información.

Nuestras fuentes de información principalmente fueron secundarias, ya que la información básica para este tipo de investigación se encuentra en, anuarios, compendios estadísticos y proyectos de desarrollo regional

Técnicas de medición.

Se utilizó la técnica estadística para resumir y clasificar información relevante, calculando estadígrafos de posición (medias muestrales), estadígrafos de dispersión (desviaciones, varianzas), medidas de concentración (medidas y coeficientes de asimetría, curtosis) asimismo estudio de tendencias, componentes de serie cronológica (movimientos cíclicos, estacionales y métodos de mínimos cuadrados ordinarios, coeficientes de determinación, estimadores puntuales) de los factores más importantes que influyen en la oferta de crédito.

Presentación de información

La codificación y presentación de los datos serán en forma tabulada y en gráficos estadísticos.

c) **Técnicas de procesamiento y análisis de datos.**
El procesamiento de datos se realizó a través de:

Técnicas estadísticas

Estas técnicas nos ayudó a presentar y tabular los datos de series de tiempo de las variables relevantes en cuadros estadísticos.

Software estadístico y econométricos (Eviews).

RESULTADOS

Análisis comparativo de la evolución de las exportaciones e importaciones ante cambios en el tipo de cambio real en los periodos 1980-1992 y 1993-2003

Efectos del tipo de cambio sobre la balanza comercial

El tipo de cambio real es el precio de los bienesextranjeros expresado en bienes nacionales.

$$e = \frac{EP^*}{P}$$

Donde:
E = Tipo de cambio nominal
P* = Índice de precios del exterior
P = Índice de precios nacionales

En este contexto el tipo de cambio real depende de las variaciones de los precios nacionales, de los precios extranjeros y del tipo de cambio nominal.

- Si el tipo de cambio nominal se devalúa entonces también se esperará una devaluación del tipo de cambio real.

$$\uparrow e = \frac{(\uparrow E)P^*}{P}$$

- Si el precio de los bienes exteriores se incrementa (devaluación de la moneda extranjera) entonces el tipo de cambio real también se devalúa.

$$\uparrow e = \frac{E(\uparrow P^*)}{P}$$

- Si el nivel de precios nacionales se incrementa (si existe una devaluación de la moneda nacional) inflación nacional entonces el tipo de cambio real disminuye (se aprecia el tipo de cambio real).

$$\downarrow e = \frac{EP^*}{\uparrow P}$$

En estos tres casos se observa que el tipo de cambio real varía. Si el tipo de cambio real varía positivamente se le denomina devaluación del tipo de cambio. Esta devaluación, hace que el país sea más competitivo con respecto al exterior es decir, si se devalúa el tipo de cambio real esto nos indica que se han mejorado los términos de intercambio a favor de Perú. Como dice la condición de Marshall Lerner, se incrementará las exportaciones y disminuirán las importaciones y por lo tanto se mejorará la Balanza Comercial.

A modo de conclusión, ya sea por un incremento del precio de los bienes exteriores, una devaluación del tipo de cambio nominal o una deflación (apreciación de la moneda nacional), el tipo de cambio real se devaluará haciendo que se incremente las exportaciones y disminuyan las importaciones y viceversa.

Composición de las exportaciones en el Perú: un análisis horizontal para los periodos 1980-1992 y 1993-2003

El Perú tiene una estructura de exportaciones muy especial, se dividen sus exportaciones en productos tradicionales y no tradicionales.

Los productos tradicionales son bienes que el Perú ha venido exportando a lo largo de su historia, estos productos están conformados por productos mineros, petróleo y derivados, algunos productos agrícolas y derivados del pescado. En general, los precios con los que se exportan estos productos están fijados en el mercado internacional, por lo que la rentabilidad del sector estaría dado por la definición de estrategias aplicadas a los costos.

En el periodo 1980 al 1992 las exportaciones tradicionales comprendieron en promedio el 75% del total de las exportaciones. Siendo en el año 1983 el periodo en el cual se presentó un mayor incremento en la composición de las exportaciones tradicionales (81,59%) frente a las exportaciones no tradicionales.

Dentro de los productos tradicionales para la década de los ochenta destacan los productos mineros, aportando en promedio el 60% del total de las exportaciones tradicionales mientras que los productos que menos aportan en la composición de los productos de exportación tradicional son los productos agrícolas (5% en promedio).

Para el periodo 1993-2003, las exportaciones tradicionales representaron el 70% en promedio de las exportaciones peruanas, es decir, en la última década las exportaciones tradicionales como porcentaje del total de las exportaciones disminuyeron en 5% y por lo tanto esto nos indica que la significancia de las exportaciones no tradicionales cada vez es mayor en la estructura de exportaciones nacionales.

Un comportamiento digamos parecido de las exportaciones respecto al tipo de cambio real se observa en los periodos de estudio (1980-1992 y 1993-2003). En ambos periodos podemos identificar muy rápidamente que existe una relación inversa entre el tipo de cambio y el nivel de exportaciones tradicionales.

Las exportaciones no tradicionales son bienes transables que recién en los últimos años el Perú ha empezado a exportar. Entre los bienes que están dentro de este rubro se pueden nombrar a los productos agropecuarios, textiles, pesqueros, metal-mecánicos, químicos, sider-metalúrgicos y minerales no metálicos. En la mayoría de casos los precios de estos productos se forman tanto en el mercado interno como en el mercado externo y de acuerdo al diferencial de precios es que los empresarios nacionales se ven incentivados a exportar.

En el periodo 80–92, las exportaciones no tradicionales significaron en promedio sólo el 25% del total de las exportaciones en el Perú, mientras que en tan solo una década (1993-2003) esta composición se incrementó a 30%, en las dos décadas de estudio se observa que el comportamiento de las exportaciones no tradicionales no experimentan crecimientos ni caídas bruscas al contrario estas tienen un comportamiento estable.

En referencia a la relación que se encontró entre el tipo de cambio real y las exportaciones no tradicionales tanto en la década de los ochenta como en la década de los noventa, es la misma que para el caso de las exportaciones tradicionales; es decir, en ambas décadas tanto las exportaciones tradicionales y no tradicionales de la economía peruana no tienen una relación positiva con el tipo de cambio lo cual contradice la teoría neoclásica.

Comportamiento de la balanza comercial peruana y de sus principales socios comerciales: un análisis vertical

Situación comercial con Estados Unidos

Estados Unidos es el principal socio de exportación para Perú, representa el 27% del total de sus ventas al mundo.

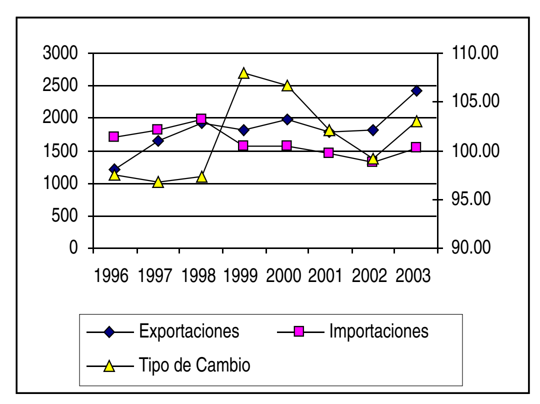


Gráfico 1.- Análisis de las exportaciones, importaciones y tipos de cambio.

Entre 1996 y el año 2003 las exportaciones peruanas hacia los Estados Unidos han crecido con una tasa de variación promedio de 10,5%, pasando de US$ 1 201 millones en 1996 a US$ 2 416 millones el año 2003, monto superior en 24,4% respecto del año anterior, contribuyendo en parte el crecimiento de las exportaciones textiles hacia este país, como fruto del Acuerdo Tarifario para Exportaciones de la Zona Andina - ATPEA. Su tendencia ha sido creciente y sostenida alcanzando un monto récord en el 2003.

Las importaciones en los ocho años analizados decrecieron a una tasa de variación promedio de -3%, pasando de US$ 1 710 millones en 1996 a US$ 1 306 millones en el año 2003. Su tendencia fue creciente y sostenida hasta 1998 cuando se registró un valor de importación por US$ 1 991 millones, evidenciando una mayor velocidad de crecimiento que las exportaciones.

Del 96 al 99 se observó un comportamiento estable del tipo de cambio y sin embargo las exportaciones y las importaciones crecieron. Este comportamiento no nos dice nada de cómo se relacionan estas variables en este periodo, pero en el 98 se da una devaluación del 10% y los componentes de la balanza comercial se ven afectadas ambas en forma negativa. En los años posteriores también se observa una relación negativa entre las exportaciones y el tipo de cambio mientras que la relación de esta con las importaciones es positiva, esto nos indica que la 1ra condición de Marshall Lerner entre el Perú y su primer socio comercial Estados Unidos no se cumple.

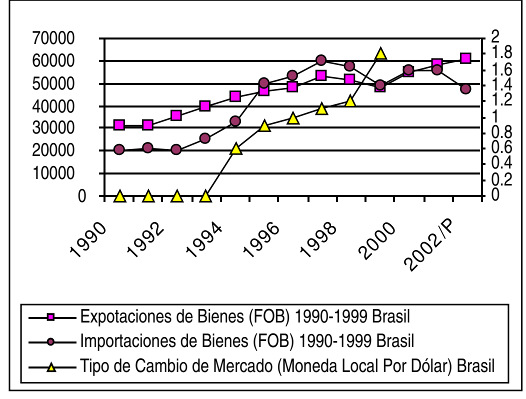


Gráfico 2.- Análisis de las exportaciones de bienes, importaciones de bienes y tipos de cambio de mercado.

Evidencia del cumplimento de la condición de Marshall Lerner en Brasil

Las exportaciones e importaciones de Brasil tienen un comportamiento claramente identificable. Del periodo 1990 a 1994 se observa un balance positivo en la balanza comercial; del 1995 a 1999 se identifica un balance negativo y después de este periodo se observa otra vez un balance positivo. En el primer periodo el tipo de cambio de mercado es muy pequeño (menos de la mitad de una cifra significativa), no se presentaron mayores casos de devaluaciones al contrario se controlaba prolijamente que el tipo de cambio no varíe drásticamente mediante políticas cambiarias, pero a partir de 1994 el tipo de cambio de mercado sufre una devaluación y esto causa (aparentemente) que tanto las importaciones como las exportaciones se incrementan, las exportaciones crecieron en menor proporción que las importaciones (11% y 31%), (debe resaltarse que las exportaciones tuvieron un crecimiento estable desde 1991, y el incremento de 1994 pudo no tener relación con la devaluación de ese año). A

partir de la devaluación de 1994 se dieron devaluaciones del tipo de cambio de mercado hasta 1999.

En 1995, cuando se mantiene las devaluaciones por segundo año consecutivo (el tipo de cambio para el año 1995 se devaluó en 50%), las exportaciones se incrementan en un porcentaje menor incluso que el año anterior, y las importaciones se incrementaron todavía en mayor proporción (6% y 50% respectivamente). Este comportamiento nos podría estar dando evidencia que el tipo de cambio de mercado tiene mucho más efecto sobre las importaciones que sobre las exportaciones y además se podría afirmar incluso que las exportaciones no tienen una relación con el tipo de cambio de mercado.

En 1996 la tercera devaluación continua y significativa que experimento Brasil, es el punto de quiebre donde las exportaciones pasan a ser menores a las importaciones, es decir el punto donde Brasil pasa a ser deficitaria comercialmente hablando. En el periodo de 1996 a 1999 aunque siguen dándose devaluaciones del tipo de cambio de mercado; se observa que éstas son más pequeñas, con referencia a los años previos, estas devaluaciones también guardan una relación directa con las exportaciones y las importaciones de este país.

Cuadro 1.- Correlación entre el tipo de cambio comercial de Brasil y sus exportaciones e importaciones.

	Exportaciones	Importaciones
Tipo de cambio de mercado (Moneda local por dólar)	0,86	0,89

En conclusión podemos afirmar que las exportaciones en Brasil guardaria una relación positiva con el tipo de cambio (coeficiente de correlación 0,86), mientras que las importaciones al menos en los periodos de 1994 a 2001 tienen una relación positiva muy fuerte (coeficiente de correlación mayor que la correlación del tipo de cambio respecto a las exportaciones 0,89) con el tipo de cambio de mercado. Estas afirmaciones contradicen la primera y segunda condición de Marshall Lerner en la balanza comercial de Brasil.

Evidencia del cumplimento de la condición de Marshall Lerner en Argentina

En Argentina se mantuvo una paridad cambiaria uno a uno a partir de 1992, y podemos observar que en estas condiciones, donde la autoridad monetaria argentina garantizaba esta paridad, tanto las exportaciones como las importaciones tuvieron un crecimiento sostenido hasta aproximadamente 1999, periodo en que la autoridad monetaria no puede más con los ataques especulativos y deja devaluar la moneda y justamente con esta devaluación las exportaciones pasan a ser mayores que las importaciones y pasa a tener un superávit comercial; en esta situación, después de una devaluación y hasta el 2002, se puede observar que se cumplen las condiciones de Marshall Lerner en Argentina.

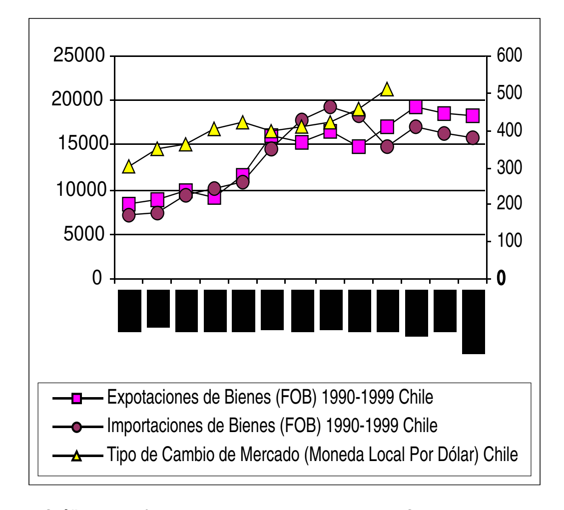


Gráfico 3.- Análisis de las exportaciones de bienes FOB, importaciones de bienes FOB y tipos de cambio de mercado de Chile.

DISCUSIÓN

Evidencia del cumplimento de la Condición de Marshall Lerner en Chile

La 2da condición de Marshall Lerner en Chile se podría decir que no se cumple, o en su defecto la tercera condición pesa más que la segunda; es decir el tipo de cambio de mercado local no tiene una relación negativa con las importaciones como debería esperarse debido a que se observa una relación positiva fuerte entre estas dos variables macroeconómicas chilenas, (Coeficiente de Correlación 0,68), mientras que las exportaciones muestran una relación positiva importante con respecto al tipo de cambio de mercado de Chile (Coeficiente de correlación 0,76).

Gráficamente podemos observar que en los primeros años de la década de los noventa el tipo de cambio local ha venido devaluándose año tras año, hasta 1995, en estos años tanto las exportaciones como las importaciones también se incrementaron, luego para el periodo 1996-1999, el tipo de cambio se mantuvo estable, con una ligera tendencia creciente; es decir con mini devaluaciones, este comportamiento permitió que las exportaciones descendieran y las importaciones disminuyeran.

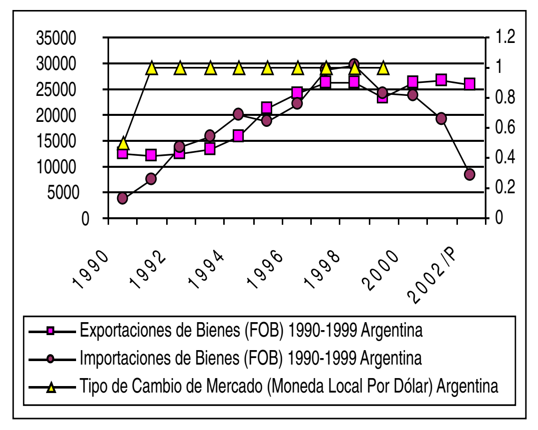


Gráfico 4.- Análisis de las exportaciones de bienes FOB, importaciones de bienes FOB y tipos de cambio de mercado de Argentina.

Cuadro 2.- Correlación entre el tipo de cambio comercial de Chile y sus exportaciones e importaciones.

	Exportaciones	Importaciones
Tipo de cambio de Mercado (moneda local por dólar)	0,76	0,68

CONCLUSIONES

- La balanza comercial peruana no tiene una relación positiva con el comportamiento del tipo de cambio real multilateral, este comportamiento es consistente tanto en la década de los 80´s y de los 90´s, este caso se da en casi la totalidad de años de análisis en ambas décadas con excepción de los años 86, 90, 99 y 2003. La principal conclusión en este caso, es que las exportaciones en general no presentan una relación positiva con el tipo de cambio real. En las dos décadas analizadas, en relación a las importaciones, éstas sí, presentan una relación negativa que dicta la segunda condición de Marshall Lerner, en este caso a nivel de este estudio no se podría determinar con claridad cual es el efecto final de una devaluación sobre la balanza comercial, éste va a depender del peso de las importaciones y de las exportaciones. Este estudio necesariamente necesitaría la inclusión de otras variables para explicar rotundamente este indicio en la balanza comercial respecto al efecto del tipo de cambio real.

- El estudio llega a la conclusión que tanto en la década de los ochenta periodo 1980-1992, como en la década de los noventa periodo 1993-2003 el tipo de cambio real no tiene efectos positivos sobre la balanza comercial, muy por el contrarío se ha encontrado evidencia que existe una relación negativa.

- En cuanto a la evidencia presentada en algunos países de América Latina (Chile, Brasil y Argentina) los resultados son diversos, específicamente se ha identificado que en el caso de Argentina se cumple la condición de Marshall Lerner, pero esto a partir de una fuerte devaluación ocurrida en el 2001. En el caso de Brasil y Chile, presentan evidencia que cuando el tipo de cambio es controlado o tiene mínimas devaluaciones, las exportaciones siguen un comportamiento creciente así como las importaciones, en casos de devaluaciones fuertes se experimentaron en estos países incrementos de las exportaciones y también fuertes crecimientos de las importaciones, en el primer caso se cumple la primera condición de Marshall Lerner, pero en el caso de las importaciones al tener incrementos positivos debido a las devaluaciones no se cumpliría la segunda condición que impone Marshall.

- En el Perú el comportamiento de las exportaciones en relación al tipo de cambio real, en principio al no tener una relación positiva como nos dicta la teoría, esta no es una variable significativa para explicar el comportamiento de las exportaciones y por lo tanto las variaciones del tipo de cambio real no han generado una recomposición de la estructura de exportaciones en el Perú como se esperaba, esta recomposición que se observa cuando las exportaciones tradicionales pasan del 75% en la década de los ochenta a 70% en la década de los noventa con respecto al total de las exportaciones, es seguramente debido a otras variables más importantes que afectan este comportamiento y que no han sido objeto de análisis en el presente estudio.

LITERATURA CITADA

Oyarzun de la Iglesia, J. 1993. *Los modelos de comercio internacional: un resumen histórico*, en: Temas de organización económica internacional, McGraw-Hill, p. 2

Blaug, M., 1985. *Teoría económica en retrospección*, FCE, México, Cap. LV.

Krugman, P., 1999. Ecomía Internacional. Teoría y Política. Edit. Mc Graw Hill. Cuarta Edición, P.24